

Bilanzpressekonferenz zum Geschäftsjahr 2017

HERZLICH
WILLKOMMEN!

MOB
ILITY

SHAPING MOBILITY

Bilanzpressekonferenz zum Geschäftsjahr 2017

AGENDA

- Überblick Knorr-Bremse Konzern 2017
- Jahresabschluss Geschäftsjahr 2017
- Entwicklung der Divisionen 2017
- Ausblick Geschäftsjahr 2018
- Summary
- Fragen und Antworten



MOBILITY

SHAPING MOBILITY

Bilanzpressekonferenz zum Geschäftsjahr 2017

ÜBERBLICK KNORR-BREMSE KONZERN 2017
SHAPING MOBILITY

MOB
ILITY

SHAPING MOBILITY

2017 – ein Rekordjahr für die Knorr-Bremse AG

- Umsatz: **6,24 Mrd. EUR** (2016: 5,49 Mrd. EUR) +13,5 %
- EBITDA: **1,06 Mrd. EUR** (2016: 1,01 Mrd. EUR) +5,0%
- Jahresüberschuss: **580 Mio. EUR** (2016: 550 Mio. EUR) +5,5%
- Aufwand für F&E: **359 Mio. EUR** (2016: 328 Mio. EUR) + 9,4%
- Auftragsbestand: **4,98 Mrd. EUR** (2016: 4,15 Mrd. EUR) +19,8%

 **Zuversichtlich in das Geschäftsjahr 2018 gestartet**



Entwicklung der Schienenfahrzeugmärkte 2017*



NORDAMERIKA

- Personenverkehr wachsend
- Güterverkehr weiter zyklisch rückläufig

SÜDAMERIKA

- Personenverkehr: weiterhin geringe Investitionen
- Güterverkehr weiter rückläufig auf niedrigem Niveau

EUROPA

- Personenverkehr positive Entwicklung
- Güterverkehr rückläufig und mit Verschiebungen, beeinflusst durch Russland und Südafrika

ASIEN

- Personenverkehr positiv sowie Stabilisierung im chinesischen Hochgeschwindigkeitsmarkt
- Leichte Erholung im Güterverkehr

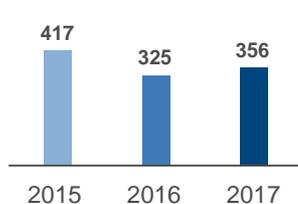
*Quelle: Schätzungen Knorr-Bremse.

Entwicklung der Nutzfahrzeugproduktion 2017*

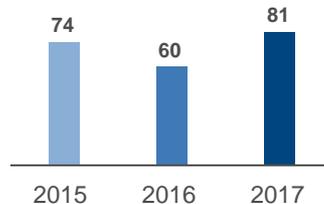
(Truck Production Rate in 1.000 Stück)



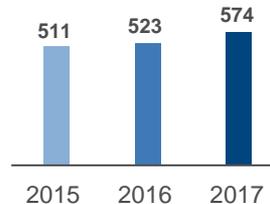
NORDAMERIKA



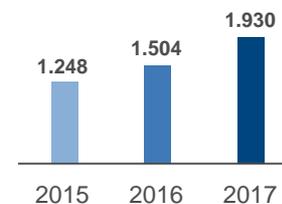
SÜDAMERIKA



EUROPA

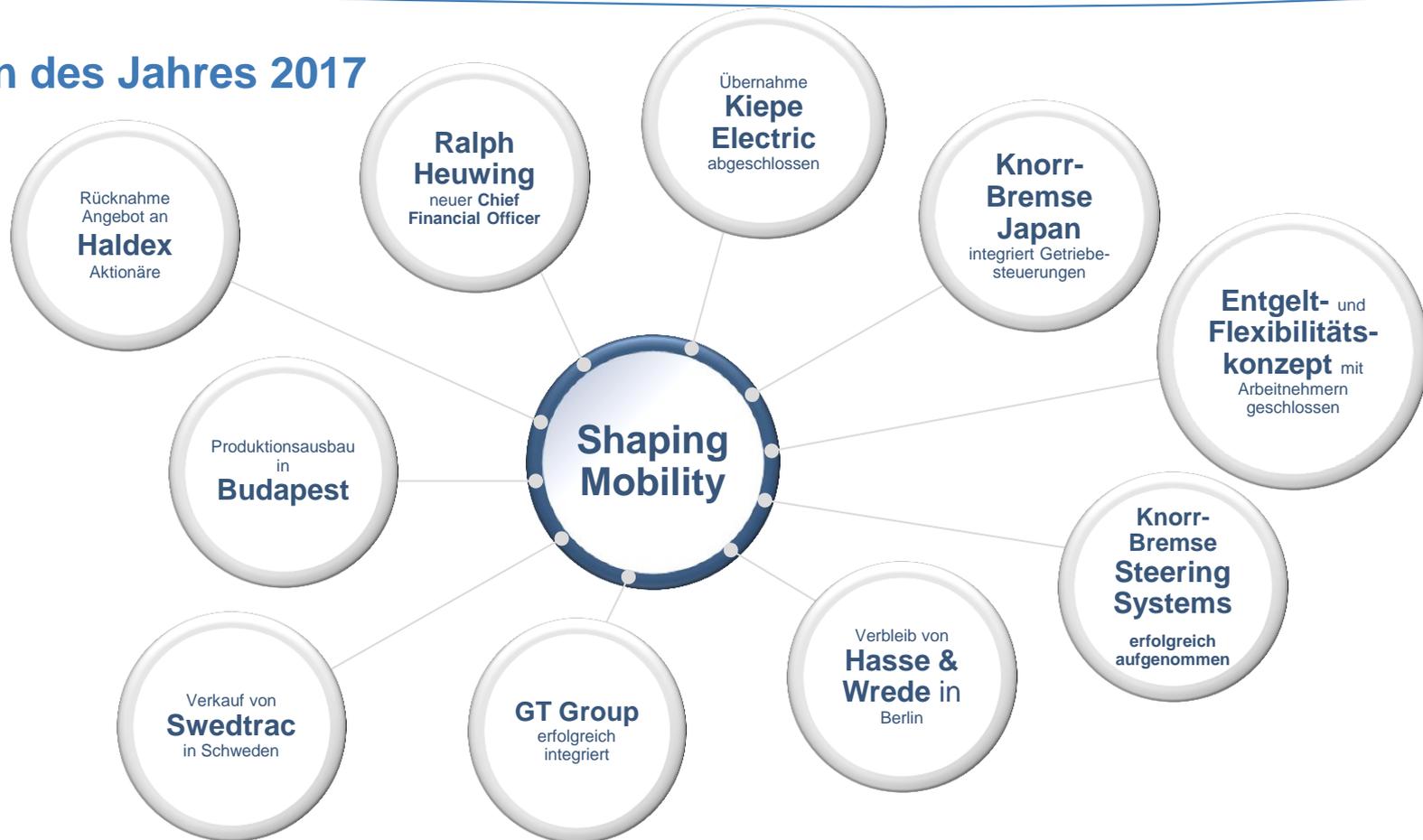


ASIEN



*Angaben zu luftgebremsten LKW >6t; Quelle: Interne Marktforschung Knorr-Bremse.

Themen des Jahres 2017



Knorr-Bremse ist zur Gestaltung der Zukunftstrends bestens positioniert

Die DNA von Knorr-Bremse:

SICHER

SAUBER

EFFIZIENT

MEGATREND
URBANISIERUNG



Traffic Safety



Electrification



Life-cycle cost

MEGATREND
DIGITALISIERUNG



Automated Driving



Emission Reduction
+ E-Mobility



Connectivity

Megatrend Digitalisierung bei Knorr-Bremse heißt Vernetzung



- iCOM und ProFleet Connect sind Beispiele digitaler Services auf Basis hochverbundener Knorr-Bremse Systeme
- Digital Days im Februar 2017 mit 120 Mitarbeitern aus allen Regionen vom Vorstand bis zur Nachwuchskraft fördern interne Vernetzung
- Knorr-Bremse stärkt die Zusammenarbeit mit Start-ups auf verschiedenen Ebenen, z.B. die Beteiligung am TechFounders Acceleratoren-Programm
- Digital Board lenkt und beschleunigt ausgewählte Digitalisierungsaktivitäten des Unternehmens

Megatrend Autonomes Fahren – Knorr-Bremse als Entwicklungspartner



- Autonomes Fahren als nächster Technologieschritt, um Unfallzahlen, Transportkosten und Emissionen zu senken
- Automatisierte Fahrfunktionen basieren auf langjähriger Fahrerassistenzsystemkompetenz von Knorr-Bremse: Autonomous Yard Maneuvering
- Detaillierte Roadmap zur schrittweisen Umsetzung der dazugehörigen Funktion mit dem langfristigen Ziel eines Highway-Pilot
- Mit der Übernahme von Knorr-Bremse SteeringSystems kann Knorr-Bremse den Weg zum autonomen Fahren schneller und aktiver begleiten

Megatrend Elektrifizierung – Kiepe Electric als wichtiger Player



- E-Mobility als neue Marktchance: Kiepe Electric (ehemals Vossloh Kiepe) hat über 100 Jahre Erfahrung bei elektrischen Antriebssystemen für Schienenfahrzeuge
- Mit dem Erwerb ergänzt Knorr-Bremse das Portfolio um moderne Antriebstechnologien für einen emissionsreduzierten öffentlichen Verkehr, insbesondere für

- Untergrund-, Straßen- und Regionalbahnen sowie für elektrisch angetriebene Nutzfahrzeuge
- In-Motion-Charging (IMC): Elektrohybridbusse zum vollwertigen Betrieb in Gebieten ohne Oberleitung

Nachhaltige Unternehmensführung



- Industrielle Aufarbeitung von Produkten: Umsatz mit aufgearbeiteten Produkten beträgt 7,5% des Gesamtumsatzes:
Schienenfahrzeuge: im Jahr 2017 z.B. 45.000 Produkte im Service Center in Berlin aufgearbeitet
Nutzfahrzeuge: Einsparung durch Aufarbeitung von 1.400 t CO₂, 416 t Material, 5.069 MWh Energie

- Entwicklung eines Verhaltenskodex für Lieferanten und Bewertung von 437 Lieferanten
- Internationaler Ausbau der neuen Compliance-Organisation
- Zertifizierung von weiteren 132 Unternehmenseinheiten und Produktionsstandorten

Perspektiven für Menschen



- Knorr-Bremse Global Care e.V.: Mit 2 Mio. EUR konnten 2017 über 36.000 Menschen erreicht werden
- Local Care Engagement von Mitarbeitern an Knorr-Bremse Standorten weltweit: Förderung von 600 Projekten
- Förderung des Ehrenamts: Mitarbeiter von Knorr-Bremse engagieren sich weltweit in sozialen Initiativen

Beteiligung der Mitarbeiter am Unternehmenserfolg

- **Vereinbarung mit den Arbeitnehmervertretern** auf attraktive Vergütung
- Geltungsbereich: **nahezu alle Konzerngesellschaften** ohne geltende Tarifverträge für rund 4.500 Beschäftigte in Deutschland
- In Summe **10% mehr Entgelt** in den kommenden drei Jahren
- **Flexible Arbeitszeitgestaltung:**
 - **Zeitautonomie** im Angestelltenbereich
 - Reduzierung/Erweiterung der **wöchentlichen Arbeitszeit** temporär/dauerhaft (soweit es die betrieblichen Erfordernisse erlauben oder bedingen)
 - Einmalige **Umwandlung einer Entgelterhöhung** in eine Reduktion der Wochenarbeitszeit

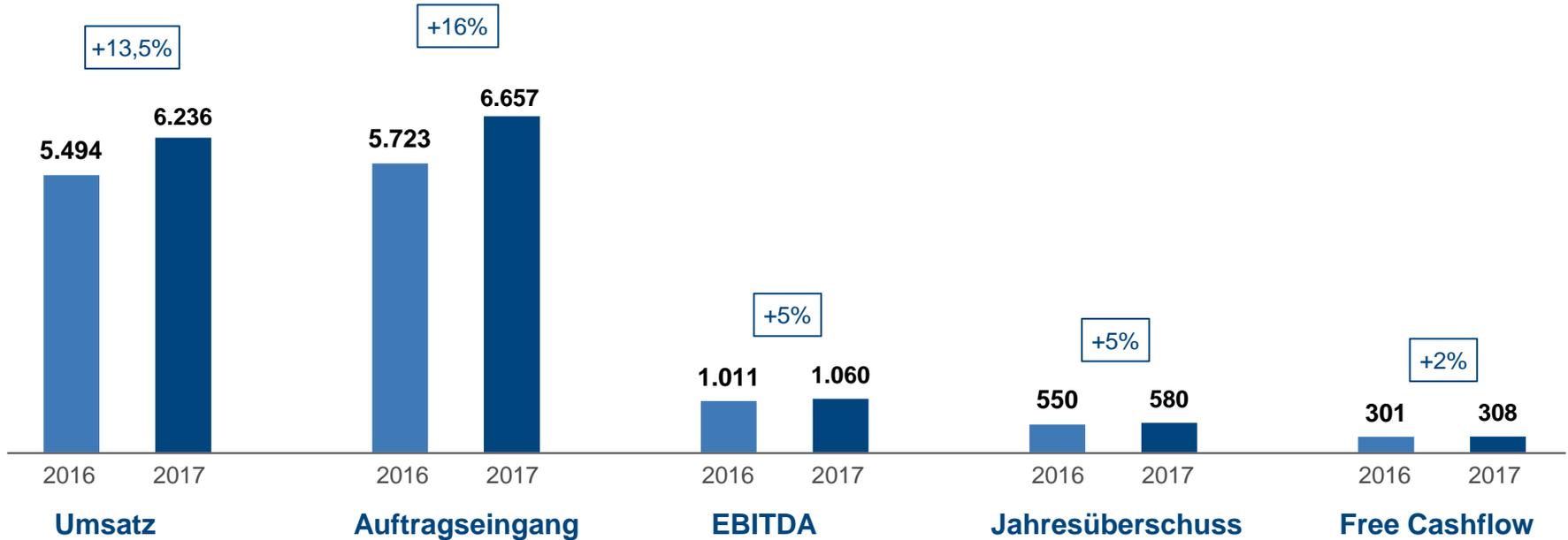
Bilanzpressekonferenz zum Geschäftsjahr 2017

JAHRESABSCHLUSS
GESCHÄFTSJAHR 2017

MOB
ILITY

SHAPING MOBILITY

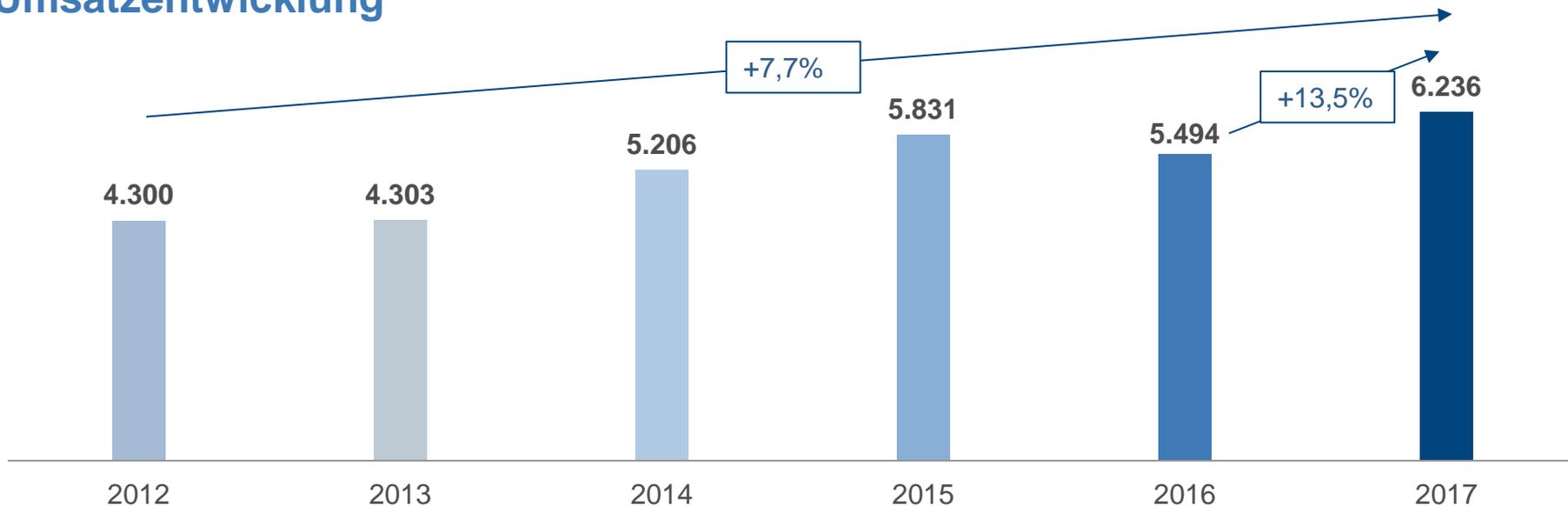
Entwicklung wesentlicher Finanzkennzahlen*



- Knorr-Bremse erzielte 2017 Zuwächse in allen wesentlichen Finanzkennzahlen und setzt damit nachhaltigen Wachstumskurs fort
- Vor Sonderaufwendungen (75 Mio. EUR) betrug das EBITDA 1.135 Mio. EUR (+12%)

*In Mio. EUR.

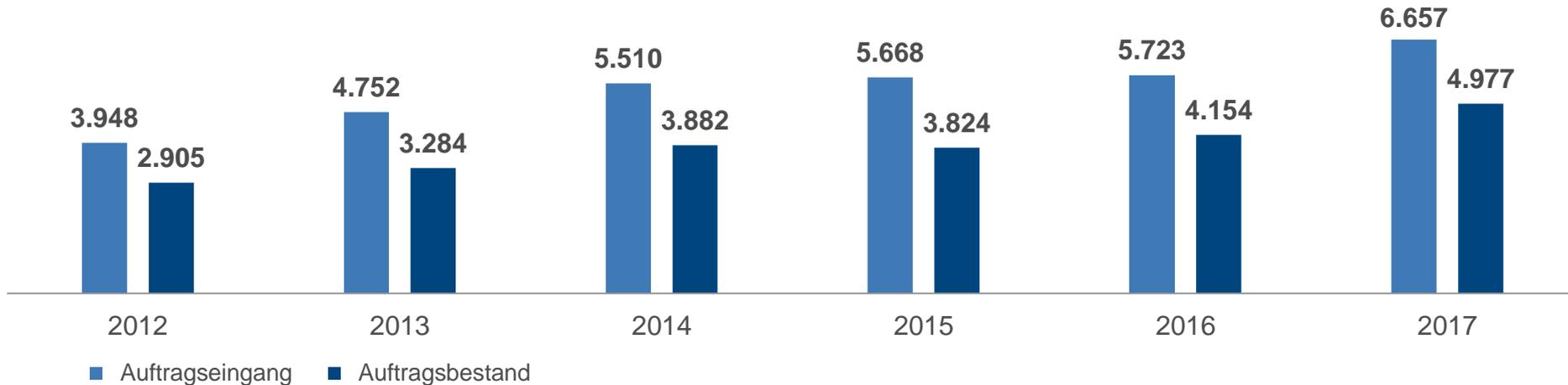
Umsatzentwicklung*



- Knorr-Bremse erzielt 2017 gegenüber dem Vorjahr ein Umsatzwachstum von 13,5%, getragen von beiden Divisionen Systeme für Schienenfahrzeuge sowie Systeme für Nutzfahrzeuge; davon auf Konzernebene rund 240 Mio. EUR bzw. 4% Umsatzzuwachs anorganisch
- In den vergangenen fünf Jahren konnte ein jährliches Umsatzwachstum von durchschnittlich rund 8% p.a. realisiert werden

*In Mio. EUR.

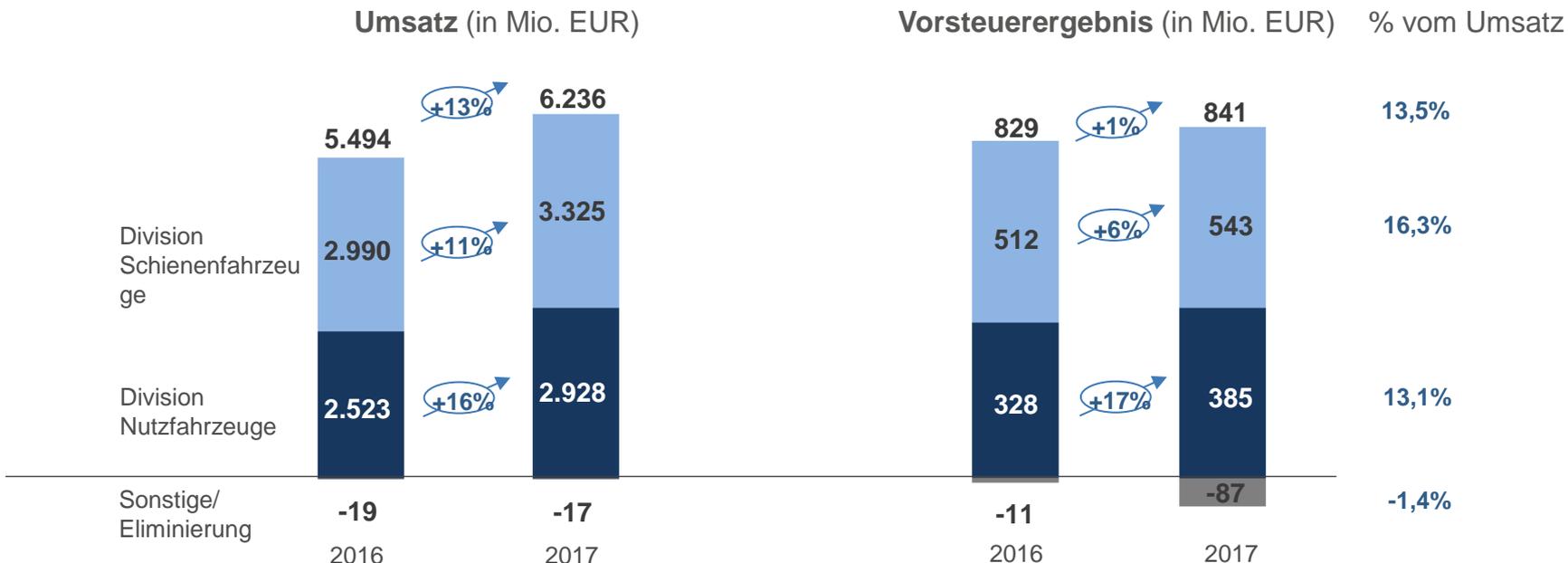
Auftragseingang und Auftragsbestand*



- Kontinuierliches Auftragswachstum setzt sich auch 2017 fort
- Robuste Book-to-Bill-Ratio** von 1,07 als Basis für weiteres zukünftiges Wachstum
- Auftragsbestand sichert fast 10 Monate des Umsatzes 2018 ab

*In Mio. EUR. ** Auftragseingang/Umsatz.

Umsatz und Vorsteuerergebnis nach Divisionen



- Zweistellige Zuwachsraten im Umsatz beider Segmente
- Vorsteuerergebnis in 2017 belastet durch nicht-operative Sondereffekte (in Höhe von 75 Mio. EUR); bereinigter Ergebnisanstieg im Konzern: +10%

Entwicklung der Ergebnisgrößen*

	2016	2017	Δ		2016	2017	Δ
EBITDA	1.011	1.060	+5%	EBITDA-Marge	18,4%	17,1%	-1,4pp
EBIT	832	853	+2%	ROCE	43,7%	39,1%	-4,6pp
EBT	829	841	+1%				
Jahresüberschuss	550	580	+5%				

- Sämtliche Ergebnisgrößen des Knorr-Bremse Konzerns konnten gegenüber Vorjahr zulegen
- EBITDA-Marge und ROCE aufgrund nicht-operativer Sonderbelastungen unter Vorjahreswert
- Operativ wurde das hohe Vorjahresniveau bestätigt

*In Mio. EUR.

Cashflow*

	2016	2017
Brutto-Cashflow	732	793
% vom Umsatz	13,3%	12,7%
Veränderung Working Capital	3	-93
Investitionen	-195	-186
Veränderung Rückstellungen	10	-23
Sonstige	-249	-183
Free Cashflow	301	308
% vom Umsatz	5,5%	4,9%

- Solide Ergebnisperformance führt zu Anstieg im **Brutto-Cashflow um 8%** gegenüber Vorjahr
- **Working-Capital-Anstieg** proportional zum Volumenzuwachs
- Investitionen auch **2017 auf hohem Niveau** als Basis weiteren weltweiten Wachstums
- Akquisitionen im Umfang von **145 Mio. EUR** in 2017
- Free Cashflow **2% über Vorjahresniveau**

*In Mio. EUR.

Investitionen*



- Investitionen
- Abschreibungen

- Investitionen entwickeln sich mit **3,0% vom Umsatz** weiter auf hohem Niveau und unterstreichen die Wachstums- und Innovationsprioritäten des Konzerns
- **Highlights 2017:**
 - Ausbau des **chinesischen Joint Venture mit Guo Tong** und Aufbau des neuen **Business Services Center im tschechischen Liberec**
 - Maschinen und Equipment für **neue Produktgenerationen**
 - Wachstumsbedingt **erhöhter Investitionsumfang** für Supplier Tooling

*In Mio. EUR.

Aufwand für Forschung & Entwicklung*



- **Anstieg der F&E-Ausgaben um 9%** gegenüber Vorjahr zur weiteren Stärkung der Produktentwicklung
- **3.720 Mitarbeiter** in R&D beschäftigt
- 2016 in Betrieb genommen: **Rollenprüfstand ATLAS** (Advanced Test Laboratory for Adhesion based Systems) für Schienenfahrzeuge
- Patentiertes Verfahren zur **Optimierung von Bremswegen** bei unterschiedlichsten Witterungsbedingungen
- Eigenes Center of Competence (CoC) für **Automatisiertes Fahren** in der Division Nutzfahrzeuge zur Weiterentwicklung von **Fahrerassistenzfunktionen**
- Konzepte zur Gesamtfahrzeugsteuerung im automatisierten Fahrbetrieb (**Truck Motion Control**) für Stabilisierung mit Bremse und Lenkung in fahrdynamisch kritischen Situationen

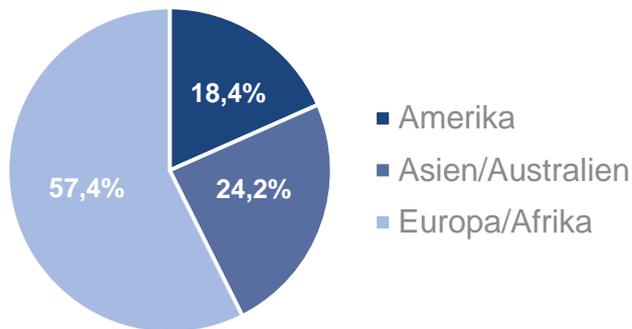
*In Mio. EUR.

Mitarbeiter nach Divisionen und Regionen

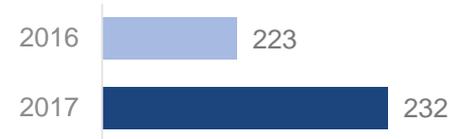
(Anzahl, Stand: 31.12.; inkl. Leasing)



Mitarbeiterverteilung 2017 (in %)



Umsatz je Mitarbeiter (in TEUR)



	2016	2017	Δ
Knorr-Bremse Gruppe	24.565	27.705	+13%
Division Schienenfahrzeuge	14.440	16.051	+11%
Division Nutzfahrzeuge	9.674	11.082	+15%

- Wachstumsbedingter Mitarbeiteraufbau in beiden Divisionen; Umsatz je Mitarbeiter steigt von 223 TEUR in 2016 auf 232 TEUR in 2017
- Einigung mit den Arbeitnehmervertretern zu attraktiver Entgelterhöhung und Arbeitszeitflexibilisierung

Ratings der A-Kategorie von Moody's und S&P auch 2017 bestätigt



MOODY'S

Jan 2017	A2	Stable	Published
Jul 2016	A2	Stable	Published
Jun 2015	A3	Positive	Published
Jun 2014	A3	Stable	Published
Jun 2013	A3	Stable	Published
Jun 2012	A3	Stable	Published
Aug 2011	A3	Stable	Published
May 2010	Baa1	Positive	Published
Jun 2009	Baa1	Stable	Published
Jun 2008	Baa1	Positive	Published
May 2007	Baa1	Stable	Published
Jan 2006	Baa1	Stable	Published
Sep 2004	Baa2	Positive	Published
Feb 2004	Baa2	Stable	Published
Jan/Apr 2003	Baa2	Stable	Published
Feb 2002	Baa2	Negative	Published
Jan 2001	Baa2	Stable	Indicative

S&P Global

Jun 2017	A	Stable	Published
Jun 2016	A	Stable	Published
Aug 2015	A-	Positive	Published
Nov 2014	A-	Stable	Published
Oct 2013	A-	Stable	Published
Oct 2012	A-	Stable	Published
Aug 2011	A-	Stable	Published
May 2010	A-	Stable	Published
Jun 2009	BBB+	Positive	Published
Jun 2008	BBB+	Positive	Published
May 2007	BBB+	Stable	Published
Mar 2006	BBB+	Stable	Published
Jan 2006	BBB	Positive	Published
Feb 2004	BBB	Positive	Published
Jan/Apr 2003	BBB	Stable	Published
Jul 2002	BBB	Stable	Published
Jan 2001	BBB	Stable	Indicative

- Moody's bestätigt auch 2017 die Einstufung des Vorjahres in „A2 Outlook stable“
- Standard & Poor's belässt das Rating ebenfalls auf Vorjahresniveau mit „A/Outlook stable“
- Knorr-Bremse wurde seit Beginn des Ratings vor 17 Jahren ununterbrochen im Investmentgrade eingestuft
- Agenturen würdigen stabile Leistung, starke Liquidität und solide Finanzpolitik
- Knorr-Bremse ist mit diesen Ratings weltweit auf einem der vordersten Plätze unter den Automobil- und Nutzfahrzeugzulieferern

Bilanzpressekonferenz zum Geschäftsjahr 2017

AUSBLICK AUF DAS GESCHÄFTSJAHR 2018
SHAPING TOMORROW'S TRANSPORTATION.TOGETHER

MOB
ILITY

SHAPING MOBILITY

Entwicklungstendenz der Schienenfahrzeugmärkte 2018*



NORDAMERIKA

- Personenverkehr wachsend
- Güterverkehr erreicht Talsohle

SÜDAMERIKA

- Personenverkehr: weiterhin schrumpfend
- Güterverkehr erreicht Talsohle auf sehr niedrigem Niveau

EUROPA

- Personen- und Güterverkehr zeigen positive Impulse
- weitere Stabilisierung im russischen Markt

ASIEN

- Personenverkehr wachsend sowie Stabilisierung im chinesischen Hochgeschwindigkeitsmarkt
- Güterverkehr Stabilisierung auf leicht niedrigerem Volumen

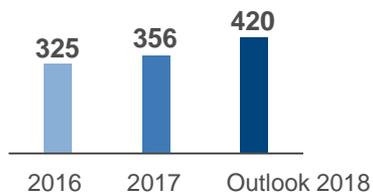
*Quelle: Schätzungen Knorr-Bremse.

Entwicklungstendenz der Nutzfahrzeugproduktion 2018*

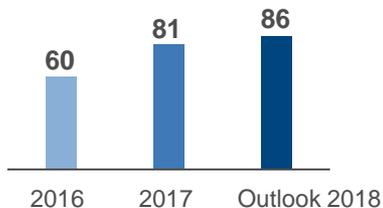
(Truck Production Rate in 1.000 Stück)



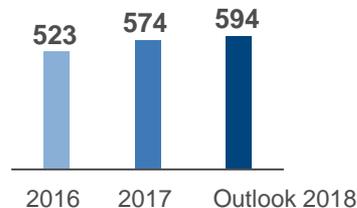
NORDAMERIKA



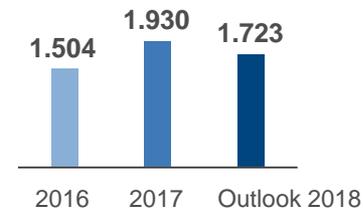
SÜDAMERIKA



EUROPA



ASIEN



*Angaben zu luftgebremsten LKW >6 t; Quelle: Interne Marktforschung Knorr-Bremse.

Knorr-Bremse ist erfolgreich in das Jahr 2018 gestartet



- Partizipation am attraktiven Nutzfahrzeugmarkt in China: Ausweitung des Joint Venture mit dem chinesischen Nutzfahrzeughersteller Dongfeng und Rahmenabkommen mit FAW Jiefang Automotive Company unterzeichnet
- Knorr-Bremse erwartet ein moderates Umsatzwachstum auf 6,4 bis 6,6 Mrd. EUR und strebt ein EBITDA zwischen 17 und 19% für 2018 an
- Optimierung des Geschäftsportfolios und striktes Kostenmanagement
- Optimierung der Kapitalstruktur
- Das Unternehmen wird kapitalmarktfähig aufgestellt, u.a. mit der Umstellung auf den Rechnungslegungsstandard IFRS

Bilanzpressekonferenz zum Geschäftsjahr 2017

SUMMARY

MOB
ILITY

SHAPING MOBILITY

Knorr-Bremse ist zur Gestaltung der Zukunftstrends bestens positioniert

Die DNA von Knorr-Bremse:

SICHER

SAUBER

EFFIZIENT

MEGATREND
URBANISIERUNG



Traffic Safety



Electrification



Life-cycle cost

MEGATREND
DIGITALISIERUNG



Automated Driving



Emission Reduction
+ E-Mobility



Connectivity

Globaler Marktführer in zwei attraktiven Bereichen



Systeme für Schienenfahrzeuge

- Komplette Bremssysteme und integrierte Subsysteme für OEMs
- Umfassendes Nachmarkt- und Serviceangebot für OEMs und Betreiber
- Globale Präsenz in Produktion, Vertrieb und Service in über 30 Ländern

Systeme für Nutzfahrzeuge

- Systeme für Nutzfahrzeuge, Anhänger und Busse (OEMs)
- Umfassendes Nachmarkt- und Serviceangebot für OEMs und Betreiber
- Globale Präsenz in Produktion, Vertrieb und Service in über 20 Ländern

OEM-
Geschäft

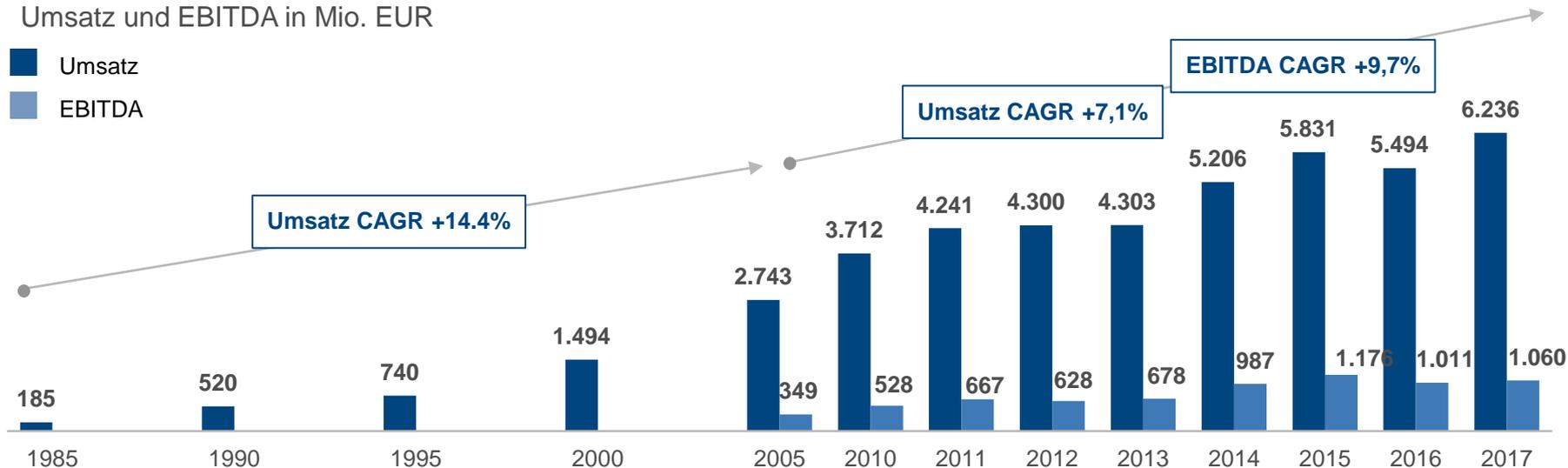
Nachmarkt
& Service

<p>Bremssysteme (z.B. Luftversorgung, Bremssteuerung)</p>	<p>On-Board-Systeme (z.B. Türsysteme, Klimaanlage und Umrichter)</p>	<p>Off-Board-Systeme (z.B. Signaltechnik, Simulation)</p>	<p>Bremssysteme & Luftmanagement (z.B. Scheiben- und Trommelbremsen, Bremssteuerung, Kompressoren, Luftmanagement)</p>	<p>Antriebsstrang (z.B. Antriebssteuerung, Dämpfer)</p>	<p>Lenksysteme (z.B. Lenkung & Fahrerassistenzsysteme)</p>

Außergewöhnliche Wachstumsdynamik – seit Jahrzehnten

Umsatz und EBITDA in Mio. EUR

■ Umsatz
■ EBITDA

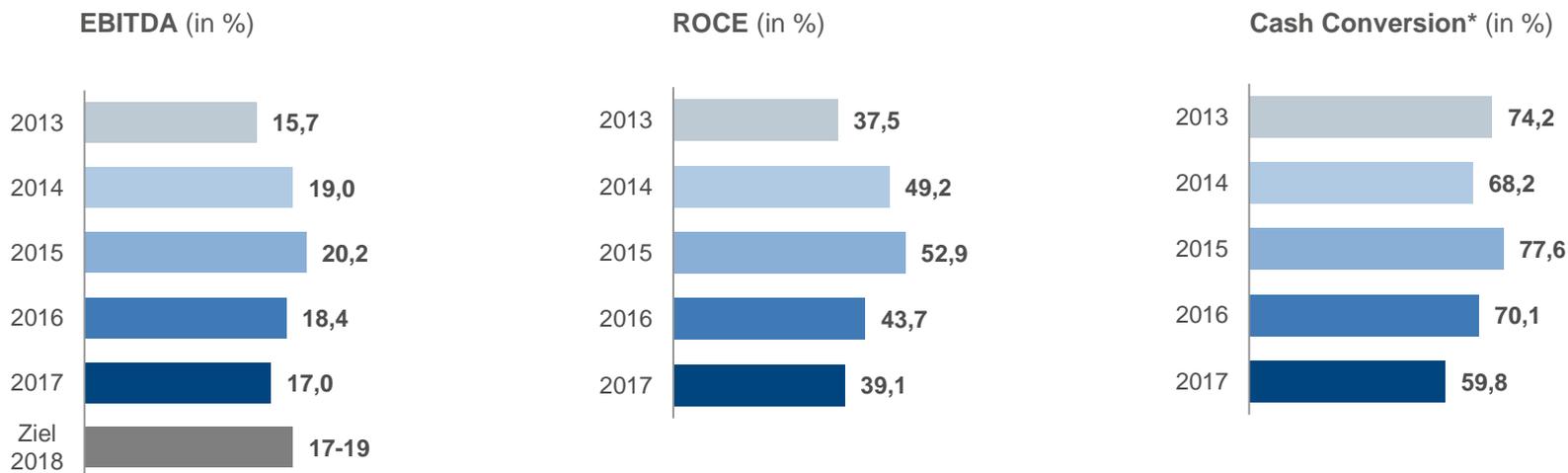


➤ Langer Track Record von Umsatz- und Ergebniswachstum

Anmerkungen: Berichteter Umsatz 1985: 254 Mio. EUR. Umsatz ohne abgegebene Randaktivitäten 185 Mio. EUR; Quelle: Knorr-Bremse Financial Reporting.

Herausragendes Finanzprofil – nachhaltige Ertragskraft

Kennzahlen 2013–2017



- Im Industrievergleich hervorragende Kennzahlen
- Ausgeprägte Effizienz und Kostendisziplin
- Seit Jahren A-Rating: Bond (2021) mit 0,5% Yield

*Operating Cashflow/EBITDA.

Einzigartiges Portfolio – Stabilität und Synergie

- **Regional ausgewogenes Portfolio** (2017: Europa: 51%, Asien: 27%, Amerika: 22%)
- Hohes Maß an **lokaler Wertschöpfung**
- **Zyklenstabilität** zwischen Schienen- und Nutzfahrzeugen
- **Hoher Aftermarket-Anteil** (2017: 35% vom Umsatz) mit stabiler Umsatzentwicklung
- **Breites Produktspektrum** und **ausgeprägte Systemkompetenz**
- **Geringe Abhängigkeit** von einzelnen Kunden (Top-5-Anteil 2017: 20–25%)
- **Hohe Markteintrittsbarrieren:** Sicherheitsrelevanz, Homologation, Regulatorik
- **Gemeinsame Basistechnologien mit Synergiepotenzialen:** Pneumatik, Elektronik, Sensorik, Software

Bilanzpressekonferenz zum Geschäftsjahr 2017

FRAGEN UND ANTWORTEN

MOB
ILITY

SHAPING MOBILITY